

วันพฤหัสบดีที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2559

แกรนด์ แอสเสท โอเทลส์ แอนด์ พรอเพอร์ตี้

กันหุ้น: Grand เนื้อหอมทุกใหญ่ไทย-ต่างชาติตลอดรวมทุน ตั้บบริหารร่วมทุนทำธุรกิจโรงแรมต่างประเทศ พร้อมลุยเทกโอเวอร์โรงแรมชื่อดังในประเทศแห่งการท่องเที่ยว โซนยุโรป-เอเชีย ส่วนจบ 2Q59 สดใส บุกยอดไอออนอสังหาฯ

ความเห็น :

ถือเป็นหุ้นน่าสนใจที่น่าจับตามองเป็นอย่างมากในระยะยาว โดยมีลักษณะคล้ายคลึงกับ PACE ก่อนที่ราคาหุ้นจะแรงลี้ เนื่องจากมีโครงการใหญ่ที่กำลังรอรับรู้อยู่ได้ คือโครงการ Hyde Sukhumvit 11 ซึ่งเป็นคอนโดมิเนียมระดับ Luxury มูลค่าโครงการกว่า 4 พันล้านบาท ซึ่งอยู่บน Prime Location ถนนสุขุมวิท ทำให้มียอดจองเกือบเต็มแล้ว โดยคาดว่าจะก่อสร้างเสร็จช่วงต้นปี 2561 หนุนฐานกำไรในระยะยาวให้อยู่ในระดับสูง ส่วนในระยะสั้นจะมีการโอนฯของโครงการ Hyde Sukhumvit บนถนนสุขุมวิท 13 ส่วนที่เหลือ รวมถึงโครงการ Blue Lagoon Condominium ที่หัวหิน ซึ่งปัจจุบันสร้างเสร็จแล้ว และเหลือ 6 ยูนิตที่รอการขายและโอนกรรมสิทธิ์

นอกจากนี้ Grand ยังมีการลงทุนในธุรกิจโรงแรม เพื่อสร้าง Recurring Income และกระจายความเสี่ยง ทำให้รายได้ไม่ผันผวนมากเกินไปเมื่อไม่มีการโอนโครงการอสังหาฯใหญ่ โดยปัจจุบันมีโรงแรม The Westin Grande Sukhumvit, Sheraton Huahin, Sheraton Pranburi และ Hyatt Regency ซึ่งในส่วนของ Sheraton Pranburi จะรับรู้รายได้เข้ามาเต็มปีในปีหลังจากเริ่มเปิดให้บริการในช่วงปลายปี 2558 นอกจากนี้ ในปีนี้ Grand ยังมีแผนที่จะจัดตั้งบริษัทร่วมทุนกับ Partner เพื่อเข้าซื้อกิจการโรงแรมในต่างประเทศ คาดเห็นความคืบหน้ามากขึ้นในช่วงปลายปีนี้

ราคาหุ้น Grand ปัจจุบันยังซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี ขณะที่แนวโน้มกำไรระยะยาวคาดว่าจะพลิกฟื้นกลับมาเด่นเมื่อเริ่มโอนโครงการ Hyde Sukhumvit 11 และกลยุทธ์การเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจโรงแรมมากขึ้น ทำให้มีความน่าสนใจไม่น้อย

วิเคราะห์ทางเทคนิค

GRAND: พักตัวอยู่บริเวณกรอบล่างแนวโน้มขึ้น และมีปริมาณการซื้อขายเข้ามาหนุนเรื่อยๆ อีกทั้งยังมีสัญญาณบวกจาก MACD ที่ตัดเส้น Signal Line ขึ้นในแดนบวก และ RSI ที่ขึ้นเหนือระดับ 60 ล้วนสื่อถึงแรงซื้อที่กำลังกลับมาดันให้ราคาพุ่งขึ้นไปต่อ โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 0.99 และ 1.06 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 0.96 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 1.06 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

GRAND

ราคาปัจจุบัน (บาท): 0.96

มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 2,773

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ก.ค.	2Q58	3Q58	4Q58	1Q59
รายได้ (ลบ)	296	413	349	480
กำไรสุทธิ (ลบ)	-73	-18	-8	60
EPS (บาท)	-0.03	-0.01	0.00	0.02
BV (บาท)	1.01	1.01	1.00	1.02
PER (เท่า)	N/A			
PBV (เท่า)	0.94			

ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

จำนวนหุ้นถือ (%)		
1	บริษัท เมโทร พรีเมียร์ โฮลดิ้ง จำกัด	35.53
2	Citynet Asia Limited	7.16
3	บริษัท ไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	5.09
4	น.ส.ศรียุญา ชัยจุฑาธาร	3.15
5	นายทวี อนันตรัตนา	1.99

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดี่ยววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธนาการกิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนนท์ รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด